SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 8 DE OCTUBRE DE 2006 AÑO 16 Nº 862



INFORME ESPECIAL Biocombustible

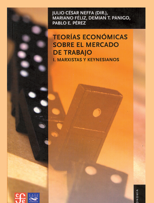
Petróleo verde

A partir del 1º de enero de 2010, tanto las naftas como el gasoil deberán obligatoriamente mezclarse con un 5 por ciento de bioetanol, las primeras, y 5 por ciento de biodiésel, el segundo. Las potencialidades de la nueva industria emergente generaron cierto clima de excitación entre los profetas de los agronegocios. Una ventaja sería el reemplazo de una fuente de energía no renovable por una renovable, con la consiguiente ventaja en términos ecológicos. La industria de los biocombustibles nacería concentrada y abre dudas en términos de degradación de los suelos.

Sumacero

el Libro

TEORIAS ECONOMICAS SOBRE EL MERCADO DE TRABAJO
Julio César Neffa (compilador)
Fondo de Cultura Económica



El libro analiza el mercado de trabajo a través de las obras de Karl Marx y John Keynes, y de aquellas que prolongaron y profundizaron sus textos incorporando las trayectorias nacionales específicas y los cambios operados en los modos de desarrollo, tales como las radicales y las postkeynesianas. De este modo, se toma distancia del análisis ortodoxo que postula que los niveles de empleo y de salario real se determinan en la intersección de las curvas de oferta y demanda de fuerza de trabajo en un mercado de competencia perfecta, lo cual ha inspirado políticas de empleo poco eficaces.

Presentación

Cefid-AR invita a la presentación del libro *Finanzas globales en riesgo. Un análisis a favor de la regulación internacional,* de John Eatwell y Lance Taylor. En el panel estarán Roberto Frenkel, investigador del Cedes; Martín Abeles, subsecretario de Programación Económica; y Alejandro Izurieta, miembro del Cambridge Endowment for Research in Finance, de la Universidad de Cambridge. La cita es el jueves 12 de octubre a las 19 en el Salón de Usos Múltiples de la Facultad de Ciencias Económicas de la UBA, Av. Córdoba 2122.

EL ACERTIJO

Si una gallina pone 2 huevos en tres días,
¿Cuántos días se necesitan para que cuatro gallinas pongan dos docenas de huevos?

Respuesta: Una gallina pone 2 huevos en tres días. Cuatro gallinas pondrán 8 huevos, entonces esas mismas cuatro gallinas en 6 días pondrán 16 huevos, y esas mismas 4 gallinas pondrán 24 huevos en 9 días.

EL CHISTE

A una ama de casa, a un contador público y a un abogado se les pregunta: –¿Cuánto es 2+2?
El ama de casa responde: “Cuatro”.
El abogado responde: “Creo que es 3 o 4”.
El contador público baja la intensidad de la luz, entrecierra los ojos y con tono suave contesta: “¿Cuánto quiere que sea?”.

la Posta



La Conferencia de Obispos católicos de Estados Unidos le solicitó a la cadena McDonald’s que coopere para mejorar las condiciones de trabajo y los sueldos de los trabajadores que cosechan **tomates** en el estado de Florida. El obispo Nicholas Di Marzio afirmó que “McDonald’s no establece los salarios y las condiciones de trabajo de los peones rurales, pero con su enorme poder adquisitivo puede insistir para que sus proveedores cumplan rigurosas normas éticas”. La multinacional tiene una “Declaración de Adquisiciones Responsables”, expuesta en su sitio web, donde se resalta que “sabemos que podemos trabajar junto con nuestros proveedores para mejorar sus prácticas y dar un ejemplo para otras compañías”.

Ranking

CHAPAS
–patentamientos, evolución anual enero/septiembre–

Patentes

1998	393.171
1999	299.638
2000	270.181
2001	166.703
2002	82.242
2003	101.131
2004	228.169
2005	310.103
2006	363.380

Fuente: Acara.

el Dato

El gobierno chino acaba de lanzar una campaña didáctica para que los turistas del gigante asiático cuiden sus **modales** en el extranjero. La Oficina de Civilización, el Comité de Conducta de Civilización Espiritual y la Administración Nacional de Turismo, todas organizaciones chinas, realizaron una encuesta por Internet a más de 30 mil ciudadanos de distintos países y los resultados “probaron la mala imagen que dejaron algunos viajeros”, informó el diario *Shanghai Daily.* Escupir, colarse, tirar basura al suelo o salir a la calle en pijama son los pecados más comunes entre los turistas chinos, dentro de una larga lista de comportamientos que “han dañado la imagen de China como país civilizado y han generado una publicidad negativa en el extranjero”, expresaron los tres organismos públicos.

324 millones de dólares fue el **déficit comercial** con Brasil en septiembre, 23,6 por ciento menos que en agosto y 10,7 por ciento por debajo que en el mismo mes del año pasado. Sin embargo, el saldo con nuestro principal socio del Mercosur acumula entre enero y septiembre un valor negativo de 2931 millones de dólares. Esto representó un aumento del 10,2 por ciento en la comparación interanual. La Argentina lleva acumulados 40 meses consecutivos de resultados negativos en el comercio con Brasil.

Subsidios

Los comercios barriales de Villa Soldati, Lugano, La Boca y San Telmo tienen tiempo hasta el martes para presentarse a los subsidios *Crecer es más fácil* que otorga el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires. Los proyectos deberán estar destinados al mantenimiento de las instalaciones, incorporación de bienes de capital, adquisición y/o renovación del equipamiento informático y mejora de la competitividad frente a grandes cadenas de comercialización. Se subsidiará el ciento por ciento de proyectos de un monto de hasta 12 mil pesos. Las consultas pueden realizarse al 4323-9842/33 o por e-mail a *dgind@buenosaries.gov.ar*

A todo...

POR CLAUDIO SCALETTA

De acuerdo con la legislación promocional sancionada el pasado abril, a partir del 1º de enero de 2010, fecha en principio remota, tanto las naftas como el gasoil deberán obligatoriamente mezclarse con un 5 por ciento de bioetanol, las primeras, y 5 por ciento de biodiésel, el segundo. Dado que actualmente en el mercado argentino del total de hidrocarburos utilizados en el transporte, el 66 por ciento es gasoil –del que se importa el 5 por ciento–, el 17 por ciento son naftas y el 17 restante, GNC, un corte con biocombustibles al 5 por ciento en los dos primeros significará la necesidad de producir 600 mil toneladas de biodiésel y 160 mil de bioetanol. Una cantidad equivalente, por ejemplo, a un área sembrada de 1,3 millón de hectáreas de soja y 80 mil de maíz o, en otras palabras, al 9 por ciento de la producción de soja y al 2,5 por ciento de la de maíz de la campaña 2004/2005.

La legislación sancionada, cuya reglamentación –un dato clave– podría conocerse esta misma semana, promociona exclusivamente la futura porción obligatoria para el corte. Los instrumentos elegidos son:

1 Beneficios a la inversión similares a los que otorga la Ley de Promoción de Inversiones –amortización acelerada de bienes de capital y devolución anticipada de IVA–, pero durante un período de 15 años.

2 Exenciones impositivas para el producto final, como la liberación del tributo a los Combustibles Líquidos y Gaseosos (ICLG, ex ITC), que ronda el 19 por ciento, del 20,2 por ciento de la tasa de gasoil en el caso del biodiésel y de la tasa de infraestructura hídrica (de 5 centavos por litro de combustible) en el caso del bioetanol.

Falansterios

Las potencialidades de la nueva industria emergente generaron cierto clima de excitación entre los profetas de los agronegocios. Las predicciones halagüeñas se asientan sobre una sumatoria de datos. El primero es el reemplazo de una fuente de energía no renovable por una renovable, con la consiguiente ventaja en términos ecológicos, situación que se potencia económicamente en un contexto de crecimiento tendencial en los valores de los hidrocarburos. El segundo consiste en la complementariedad, ya conocida en el caso de la industria aceitera, entre la molienda de granos y la alimentación animal. El tercero, las “ventajas comparativas” de la economía local para producir la materia prima a costos supercompetitivos.

Esas tres cuestiones se encuentran efectivamente en la base de las potencialidades que abren los biocombustibles. Un poco más controvertidas resultan las predicciones que sobre ellas se edifican. Para los más entusiastas, la producción de biocombustibles estaría muy cerca de constituir la base productiva de nuevos falansterios; los que en el siglo XXI serían algo así como una economía agroindustrial de enclave, biotecnológica, descentrali-

LA POSICION DE LOS ECOLOGISTAS

CARLOS VICENTE
GRAIN Argentina

“La nueva fiebre del oro”

“La crisis del petróleo y los combustibles fósiles disparó una nueva ‘fiebre del oro’ en todo el planeta y parece que nadie quiere perderse la oportunidad de subirse al tren que seguramente funcionará con alcohol y biodiésel. Productores, corporaciones, gobiernos y organismos internacionales se han lanzado a la conquista del nuevo mercado y las noticias, leyes, nuevos organismos internacionales y declaraciones rimbombantes están a la orden del día. Sin embargo parece que nadie, o casi nadie, está dispuesto a mirar un poco más allá e intentar un balance de las décadas que llevamos quemando petróleo. O de pensar en las consecuencias que la sustitución de los combustibles fósiles por biocombustibles puede tener sobre nuestras vidas. La utilización de tierras agrícolas para la producción de biocombustibles desplazará a cultivos alimentarios en todo el planeta incrementando las amenazas sobre la ya jaqueada soberanía alimentaria de nuestros pueblos. Por otra parte, el avance de la frontera agrícola terminará por destruir las últimas selvas, bosques y espacios naturales de nuestro continente. No es casual que Brasil sea uno de los principales interesados en impulsar esta ‘alternativa’. ¡Todo un Amazonas por explotar lo respalda!”

STELLA SEMINO
Grupo de Reflexión Rural

“Más cerca del infierno”

“La presión del capitalismo global para seguir en este modelo de oferta y demanda que ha enriquecido a las grandes corporaciones y ha aportado muchos dividendos a los países desarrollados hace que, bajo la bandera del calentamiento planetario y el encarecimiento del petróleo, se busquen otras formas de producción de biocombustibles en escala económica. La orientación de los agronegocios hacia los biocombustibles no se sostiene sólo con la iniciativa privada. La ley de promoción de biocombustibles, promulgada meses pasados en la Argentina, asegurará el negocio de los biocombustibles. El proceso de desertificación de los suelos, el uso y abuso de agroquímicos, el consumo excesivo de agua, los cultivos sobre bosques degradados, la pérdida de soberanía alimentaria, el éxodo rural, el abuso a los derechos humanos entre otros males se verán acentuados con la producción de biocombustibles que se viene. Además de todo lo dicho hay que agregar que se carece de estudios rigurosos sobre los balances energéticos y de gases efecto invernadero que demuestren que la producción de biodiésel de soja es una contribución a mitigar el calentamiento global; por el contrario, es muy probable que el cultivo intensivo de soja nos acerque más al infierno.”

EL LITRO EN SURTIDOR

Costos preliminares

De acuerdo con datos del Programa de Biocombustibles de la Secretaría de Agricultura, el costo del biodiésel en una planta estándar de tamaño medio, según cálculos preliminares, rondaría 1,55 peso el litro, lo que sumado IVA y la comercialización dejaría el producto en torno de los 2,20 pesos. A los precios actuales de surtidor, que seguramente poco tendrán que ver con los del 1º de enero de 2010, este valor sólo resulta competitivo en el mercado externo, de allí la importancia de la promoción para el interno.

Frente a estos números se encuentran los valores manejados por la Federación Agraria Argentina. La entidad, junto a la Universidad Tecnológica Nacional y una firma metalúrgica santafesina, desarrollaron una planta modelo, cuyo costo ronda los 400 mil pesos –lo que la vuelve asequible para cooperativas o asociaciones de productores– que podría producir biodiésel para el autoconsumo a un costo de 80 centavos por litro. A este valor se llega basándose en los menores costos potenciales de la materia prima y la ausencia de cargas fiscales. C

zada en relación con las grandes urbes, ecológica, organizada como una red productiva y energéticamente independiente. Por supuesto, también sin conflictos distributivos.

Estructura

Aunque ese potencial sea imaginable, incluso posible, la realidad es que la nueva producción de biocombustibles se asentará sobre una estructura productiva preexistente. Si bien la legislación se orienta a la promoción de la producción obligatoria con destino al mercado interno, los indicios de que el núcleo duro del negocio se encontrará en el mercado de exportación son concretos. La Unión Europea, donde en 2005 la producción de biodiésel registró un crecimiento interanual del 65 por ciento, sugiere para 2010 un corte de los combustibles fósiles al 5,75 por ciento y cerca del 10 por ciento para 2015. Se estima que en 15 o 20 años, alrededor del 25 por ciento de las necesidades energéticas mundiales estarán abastecidas por combustibles biológicos. De hecho, buena parte de las inversiones mundiales hacia el sector provienen de la industria energética.

Regresando al mercado local, la previsión es que se producirá un aumento exponencial de la demanda de materias primas, cereales y oleaginosas, demanda que podría retroalimentar algunas de las tendencias principales del desarrollo del capitalismo agrario argentino.

Entre los datos que sustentan esta perspectiva se destacan:

1 La industria aceitera local produjo en 2005 5,4 millones de toneladas de aceite de soja y 1,5 millón de toneladas de aceite de girasol, sus dos productos casi exclusivos junto a las harinas proteicas, el mal llamado "residuo" de la molienda y el principal producto de exportación de la Argentina. En base a datos de Ciara, la Cámara de la Industria Aceitera, ambas producciones son el resultado del procesamiento de más de 40 millones de toneladas de granos producidos en más de 16 millones de hectáreas (sobre un total de casi 175 millones de hectáreas de tierras cultivadas en el total del país). El complejo exporta además el 92 por ciento de su producción por un total de 9500 millones de dólares que, en 2005, representaron el 24 por ciento de las exportaciones totales de la Argentina. La concentración de la industria es importante. Si bien existen 53 plantas procesadoras distribuidas en ocho provincias, en 2005 sólo figuraron como exportadoras 21 firmas, de las cuales las primeras 6 –Bunge, Cargill, AGD, Dreyfus, Vicentin y Molinos Río de la Plata (en este orden por volumen exportado decreciente)– concentraron el 87,7 por ciento de los embarques.

1 Si una tonelada de aceite de soja puede exportarse a 460 dólares, una de biodiésel, por ejemplo, puede superar los 650. Para conseguir este considerable aumento en el valor agregado local, basta con instalar un reactor al lado de las plantas de molienda y luego utilizar la estructura y logística de comercialización de que ya se dispone. Prácticamente la totalidad de las primeras exportadoras de aceite, entre ellas Vicentin y Aceitera General Deheza, anunciaron o ya tienen en marcha sus proyectos de desarrollo en el área de biocombustibles. La entrada al negocio de inversores internacionales con origen en el capital financiero, como la del grupo Soros, anunciada durante la reciente gira presidencial a Estados Unidos, refuerzan la tendencia.

Estos dos datos, la concentración preexistente del gigantesco complejo aceitero local y la oportunidad que surge para las empresas del sector de valorizar significativamente su producción, sumados a una demanda mundial creciente en el contexto de la citada suba tendencial del precio de los hidrocarburos, dan espacio a la predicción de que la industria de los biocombustibles en la Argentina podría nacer concentrada, con economías de escala contra las que nunca podrían competir, por ejemplo, las cooperativas de productores agrarios, quienes desde el principio parecen haberse puesto como horizonte la producción para el autoconsumo. También que, al menos en una primera etapa, la soja será el insumo principal, lo que impulsará la continuidad de la expansión de la frontera agrícola en condiciones similares a las actuales.

Contratendencias

En base a lo expuesto surgen dos tendencias principales:

1 Los desarrollos guiados por las condiciones "de mercado", que parecerían conducir a un negocio orientado principalmente a la exportación y especialmente adecuado para las economías de escala, negocio que en el mercado local se presenta a la medida de las grandes aceiteras y con posible escaso efecto multiplicador en el resto de la economía, ya que se prevé la importación de bienes de capital y alta concentración.

2 La contratendencia de desarrollos de menor escala que, aprovechando algunas posibilidades brindadas por la Ley de Biocombustibles, produzcan para el mercado local y/o el autoconsumo a precios competitivos, con mayor demanda de mayor mano de obra y tecnología local.

Para cualquiera de los dos casos resultará clave la reglamentación de la norma. En principio, de acuerdo con los objetivos establecidos en la ley, se dará prioridad en la promoción a los proyectos cuyo capital mayoritario pertenezca a cualquiera de los tres niveles del Estado, a personas que registren antecedentes en el sector agropecuario, a pymes o conglomerados de pymes y a los que se localicen en economías regionales. C

ESTRUCTURA AGRARIA

Cambios en el campo

Otra de las discusiones que se abren con el desarrollo de la industria de los biocombustibles remite a las transformaciones que podrían producirse en la estructura agraria a partir del aumento de la demanda de oleaginosas y, en menor medida, cereales. Es posible que en una primera etapa la soja sea el insumo principal, lo que no provocaría mayores transformaciones en las tendencias de la actual expansión de la frontera agrícola (sojización). Frente a ello, se opone la posibilidad de desarrollar cultivos más eficientes en la producción de aceites para biodiésel. Entre ellos se destacan la colza, cuyo rendimiento en aceite es del 50 por ciento, frente al 18 de la soja, y que al ser de ciclo invernal podría combinarse con la soja. El cártamo, que se adapta a las condiciones áridas y con entre 30 y 40 por ciento de aceite. El ricino, también llamado tártago, con 50 por ciento de aceite de fácil extracción y particularmente adaptable a la zona norte del país. Con el aporte de la biotecnología se abre la posibilidad de nuevos desarrollos rentables que contrarresten la tendencia a la sojización y se adapten a muchas economías regionales y distintas escalas productivas. C

DICCIONARIO

Biocombustibles

Se denomina biocombustibles a los elaborados con biomasa, como el biodiésel y el bioetanol. El biodiésel se obtiene a partir de aceites vegetales, aunque también pueden utilizarse grasas animales. Las mezclas de gasoil de petróleo con hasta el 20 por ciento de biodiésel (conocidas como B20) pueden ser usadas en prácticamente todos los motores diesel sin modificaciones y son compatibles con la mayor parte de los sistemas de almacenaje y distribución. Mayores proporciones y aún el biodiésel puro (B100), pueden ser usadas con pequeñas adaptaciones (cambios de filtros, juntas y retenes). De hecho, Rudolf Diesel utilizó en 1900 aceite de maní en sus primeros motores. El bioetanol es un alcohol que puede sustituir total o parcialmente a las naftas, como ya se hace en Brasil con el alcohol de caña, o en Estados Unidos con el de maíz. C

TRES OPINIONES A FAVOR

GUSTAVO GROBOCOPATEL
director de Los Grobo Agropecuaria

"Frontera agrícola"

"La tendencia sistémica, que no puede programarse en detalle, es hacia el aumento de precios de los granos, lo que podrá beneficiar, por ejemplo, a cultivos como la colza, el girasol o el trigo, que al aumentar su valor podrían competir con la soja. Es decir, habrá una nueva estructura de la demanda de productos agrícolas que será acompañada por una nueva estructura de la oferta. El interrogante es si los mayores precios no afectarán los salarios, pero en este punto el problema de la Argentina no son los precios altos, sino los salarios bajos. Las luces amarillas podrían encontrarse en la forma en que se desarrollará la expansión de la frontera agrícola. Para que se produzca un círculo virtuoso de desarrollo, la expansión debe tener límites racionales, ser ordenada en términos ambientales, económicos y sociales, y ser acompañada por el desarrollo de la infraestructura, la que tendrá que crecer rápidamente."

JUAN MANUEL ROSSI
secretario de Finanzas de FAA

"Plantas locales"

"El productor tiene la posibilidad de lograr independencia energética, mejorando la rentabilidad. El modelo que permite este objetivo es la instalación de plantas 'locales' en cada localidad del interior. Este modelo es diferente a la producción de biodiésel para exportación. Diferente no es antagónico. La producción para exportación requiere grandes escalas. La producción para exportación no garantiza competitividad para cada productor y empresa agropecuaria: si el valor del biodiésel fuese alto, el productor deberá comprarlo a ese valor. En la producción para autoconsumo las inversiones son accesibles para los productores y la ecuación económica permite que la empresa agropecuaria logre un 'techo' en su costo energético, garantizando la competitividad del sector desde la competitividad de cada productor. Esto equivale a decir que además de sostenibilidad macroeconómica y ambiental, este negocio tiene sostenibilidad social."

MIGUEL ALMADA
Programa Nacional de Biocombustibles de Agricultura

"Una gran oportunidad"

"El desarrollo de los biocombustibles es una realidad a nivel mundial, y la Argentina se encamina a sumarse como un actor de peso en ese mercado, con capacidad para competir de manera eficiente. Surgen importantes oportunidades para la exportación. Para nuestro país se abren las puertas de una nueva rama productiva que potenciará las economías regionales. En el plano internacional, varios países están fijando objetivos para el desarrollo y uso de los biocombustibles en sus matrices energéticas. Para 2010, la Unión Europea se propuso utilizar un 5,75 por ciento de biocombustibles en el transporte terrestre. Esa región deberá importar biocombustibles. La Argentina está ante una gran oportunidad para posicionarse entre los países proveedores, ya que posee condiciones agro-ecológicas privilegiadas para el desarrollo de cultivos energéticos y cuenta, además, con uno de los complejos aceiteros más eficientes a nivel mundial."

Combustibles agro

Claves

- A partir del 1º de enero de 2010, las naftas como el gasoil deberán obligatoriamente mezclarse con un 5 por ciento de bioetanol, las primeras, y 5 por ciento de biodiésel, el segundo.
- Un corte con biocombustibles al 5 por ciento significará la necesidad de producir 600 mil toneladas de biodiésel y 160 mil de bioetanol.
- Será una cantidad equivalente, por ejemplo, a un área sembrada de 1,3 millón de hectáreas de soja y 80 mil de maíz.
- En otras palabras, es igual al 9 por ciento de la producción de soja y al 2,5 por ciento de la de maíz de la campaña 2004/2005.
- Las potencialidades de la nueva industria emergente generaron cierto clima de excitación entre los profetas de los agronegocios.
- Una ventaja sería el reemplazo de una fuente de energía no renovable por una renovable, con la consiguiente ventaja en términos ecológicos.
- Si una tonelada de aceite de soja puede exportarse a 460 dólares, una de biodiésel, por ejemplo, puede superar los 650.
- La industria de los biocombustibles en la Argentina podría nacer concentrada.

CONTADO

Hormigas, vacas y cigarras

Por Marcelo Zlotogwiazda

Antes que sustentos de teoría económica, la figura del fondo anticíclico tiene inspiración religiosa y literaria. Cuenta la Biblia en el libro Génesis la historia del faraón egipcio que soñó que a orillas del Nilo se le aparecían desde el río primero siete vacas gordas, y tras ellas siete vacas flacas y feas que se comían a las primeras. Desorientado por el mensaje mandó llamar a un esclavo judío de nombre José, famoso por interpretar sueños, quien le explicó que se trataba de un mensaje divino avisando que estaban por sucederse siete años prósperos seguidos de otros siete de escasez, y además le recomendó que guardara una quinta parte de la cosecha en tiempos de abundancia para cubrir el faltante en la época de malaria. El faraón no sólo liberó a José sino que además lo designó como su principal colaborador y a cargo de aplicar esa política de previsión.

Sobre una idea parecida trabajó en el siglo XVIII el escritor español Félix María de Samaniego, quien en su famosa fábula *La cigarra y la hormiga* relata que mientras la primera "cantando pasó el verano entero sin hacer previsiones para el invierno", a la hormiga que "habitaba tabique en medio" le sobraba el alimento. Pero la moraleja de esta fábula tiene un costado de dudosa moral, ya que cuando la cigarra le pide "prestad alguna cosa con que viva en este invierno esta triste cigarra que fielmente promete pagaros", la hormiga se negó diciendo: "¿Con que cantabas cuando yo andaba al remo? Pues ahora que yo como, baila, pese a tu cuerpo".

Alcanzan estos dos textos para demostrar lo absurdo que fue la creación del fondo anticíclico creado por la Ley de Responsabilidad Fiscal a finales del gobierno de Carlos Menem, y ratificado por decreto a comienzos de la gestión de José Luis Machinea como ministro de Fernando de la Rúa. No eran tiempos ni de vacas gordas ni se disfrutaba de algún verano económico como para acumular provisiones. La recesión ya se había desatado y los ajustes fiscales que se realizaban, así como las meras señales que se anunciaban para ganar confianza de los mercados financieros y combatir la trepada del riesgo país (caso el fondo anticíclico que jamás fue operativo), no hicieron más que agudizar la tendencia recesiva y acelerar el inevitable derrumbe de la Convertibilidad. Fue un círculo vicioso que se retroalimentaba achicándose hasta implosionar.

Diferente es el caso del fondo anticíclico que Roberto Lavagna anunció pero nunca pudo inaugurar porque fue desplazado, y también es distinto el fondo anticíclico que a su manera está acumulando desde comienzos de año Felisa Miceli, y que a esta altura ya cuenta con 3200 millones de pesos, según información oficial recogida por esta columna. Al revés que con Roque Fernández y Machinea, ahora es incuestionable que la economía vive un ciclo de crecimiento, y por lo tanto desde ese punto de vista no es descabellado guardar un poco para cuando deje de soplar el viento en popa. La diferencia que marca la actual conducción del Palacio de Hacienda con la idea de su antecesor, es que el fondo depositado en una cuenta especial en el Banco Nación no tiene jerarquía institucional que deba respetar fórmulas y restricciones para juntar o gastar, sino que se maneja con la discreción propia de los ejecutores de política económica. No obstante reconocen que el ritmo de acumulación surge de asignar de un 20 a un 30 por ciento de lo que excede el superávit presupuestado, mientras que lo restante se destinó a cubrir gastos que se fueron adicionando a los previstos, como por ejemplo los aumentos a jubilados y mayor inversión pública.



Pero si bien en un país que conoce como pocos que las crisis afectan fundamentalmente a los más débiles la vacunación fiscal resulta incuestionable, la polémica surge cuando, en lugar de clasificar el tiempo en ciclos macroeconómicos positivos o negativos, se toma en cuenta la situación concreta de los individuos. ¿Es sensato ahorrar cuando un tercio de la población vive en la pobreza de acuerdo con parámetros de pobreza que claramente subestiman lo que la mismísima Cristina Fernández de Kirchner calificó el miércoles pasado como una situación vergonzosa? Puesto en términos de literatura o escritos bíblicos, no todas las vacas están rellenitas y hay millones de hormigas que tienen la alacena vacía y no precisamente por holgazanas.

De regreso a la teoría, viene justo al caso recordar lo que el prestigioso economista keynesiano Jan Kregel señaló en un reportaje publicado en este diario a fines de agosto pasado, en ocasión de una visita por invitación de Economía: no sólo desaconsejó distraer dinero en un fondo anticíclico sino que recomendó bajar el superávit fiscal para estimular por la vía de un mayor gasto público un uso más pleno de los recursos ociosos en un contexto donde, a su juicio, eso no debería provocar mayores complicaciones en materia inflacionaria.

Empresas y desarrollo

- La industria electro-electrónica de Argentina tiene un déficit en su balanza comercial que alcanza los 5000 millones de dólares.
- Hoy, Argentina tendría una oportunidad en el sector "fierrero", en contraposición a la opinión de muchas empresas multinacionales.
- Se creó un foro para potenciar a la industria del hardware, la electrónica y las actividades que habían quedado fuera de la promoción de la industria del software.
- La promoción de la electromecánica electrónica y luminotécnica podría saltar en una década del 1,2 al 5,0 por ciento del Producto Bruto Industrial, al igual que México y Brasil.



La industria electrónica fue desmantelada en las últimas décadas. Ahora apuesta a reconstruirse.

INDUSTRIA ELECTRONICA

Independencia tecnológica

POR SEBASTIAN PREMICI

Los empresarios del sector reclaman un esquema de promoción para revertir la balanza comercial deficitaria del sector. Existen proyectos en estudio en la Secretaría de Industria.

La industria electro-electrónica de Argentina tiene un déficit en su balanza comercial que alcanza los 5000 millones de dólares. La Cámara Argentina de la Industria Electrónica Electromecánica y Luminotécnica (Cadieel) presentó en 2004 un proyecto de ley en Diputados para lograr, al cabo de diez años de promoción, exportaciones por 1600 millones de dólares (hoy se exportan 270 millones) y una sustitución de importaciones por 2500 millones de dólares. "Hoy el importe promedio de las importaciones de componentes tecnológicos y hardware es de 2000 dólares la tonelada, mientras que las exportaciones son de 200 dólares la tonelada", explicó a **Cash** Ricardo Resnik, presidente de la Comisión de Política Industrial de Cadieel.

En la década del '70, compañías como Texas Instruments, Philips, Sylvania, Siemens, entre otras, tenían filiales que fabricaban en el país los elementos necesarios para cualquier aparato. Con la última dictadura militar esa política industrialista comenzó a desmantelarse, llegando prácticamente a su desaparición con la política económica de Carlos Menem. Pero hoy, como dice Resnik, Argentina tendría una oportunidad en el sector "fierrero", en contraposición a la opinión de muchas empresas multinacionales cuya cosmovisión es contraria a que un país en desarrollo fabrique hardware de cualquier tipo.

Cadieel realizó el pasado 5 de septiembre una reunión en la Comisión de Industria y Comercio del Senado, donde expusieron sus ideas para potenciar el sector: computar como pago a cuenta de impuestos nacionales el 70 por ciento de contribuciones patronales, estabilidad fiscal por el término de 10 años, desgravación del 60 por ciento en el monto total del impuesto a las Ganancias y una tasa de reintegro del 10 por ciento para la exportación de los bienes industriales que realicen las empresas.

Consultada por **Cash**, la titular de esa comisión, la radical Alicia Mastandrea (UCR), indicó que a partir de este proyecto se lograría mayor independencia tecnológica, con una inversión de 6000 millones de pesos. "El Estado no sólo debe promover la investigación, sino que debe generar un campo de incentivos y reglas claras, que disminuyan el riesgo de las empresas privadas a la hora de innovar. En este sentido, hay ciertas palabras clave, reconocidas internacionalmente como efectivas al momento de generar buenas políticas de desarrollo industrial: clusters, venture capital (capital de riesgo), incubadoras de empresas, redes de conocimiento e innovación", expresó Mastandrea.

Los empresarios de Cadieel también se reunieron con asesores de Miguel Peirano –secretario de Industria–, para presentar su proyecto. Desde la Secretaría de Industria apuntaron que "los regímenes sectoriales están limitados por la Organización Mundial de Comercio", pero no así los regímenes regionales. Por lo tanto, la secretaría de Miguel Peirano ofreció la posibilidad de integrar un equipo conjunto entre expertos de Cadieel y asesores del organismo para rehacer la propuesta partiendo del concepto de agrupaciones regionales (clusters) por especialidad, dentro de los distintos subsectores presentes en la Cámara. Este sector posee otro punto de apoyo dentro de Industria: el Foro de Competitividad de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones, que se creó para potenciar la industria del hardware, la electrónica y aquellas actividades que habían quedado fuera de la promoción de la industria del software. "Estamos armando los borradores de un proyecto de ley y después se verá si unificamos nuestra iniciativa con la de Cadieel. El potencial de esta industria es muy grande; con un poco de promoción, la electrónica podría crecer mucho más", aseveró Alberto Briozzo, coordinador general de los Foros de Competitividad de la Secretaría de Industria.

Por su parte, Resnik avaló ante la consulta de **Cash** la posibilidad de reconfigurar ambos proyectos con el afán de captar la atención del Ejecutivo: "Fabricar un circuito integrado a escala de diseño, comprar las herramientas necesarias y generar un prototipo (10 unidades aproximadamente) tiene un costo de 30.000 dólares. Esto no inhabilita a la Argentina. Por otro lado, en el Cono Sur existen aproximadamente 250 millones de cabezas de ganado, las cuales representan un mercado potencial para la fabricación de los chips de radiofrecuencia para garantizar su trazabilidad".

Según un informe elaborado por el economista Raúl Ochoa, asesor de la Comisión de Industria y Comercio del Senado, la promoción de la electromecánica electrónica y luminotécnica podría saltar en una década del 1,2 al 5,0 por ciento del Producto Bruto Industrial, al igual que México y Brasil. A su vez, el valor bruto de producción podría pasar de los 4079 millones de pesos actuales a 29.480 millones de pesos y emplear un total de 50.255 personas.

CONDICIONES DE LOS NUEVOS CREDITOS HIPOTECARIOS

Tasa Fija vs. Tasa Variable

POR JAVIER POMBO *

Las nuevas medidas para flexibilizar las líneas hipotecarias generan más expectativas que realidades. Las opciones que ofrecen los bancos.

Rafael Yoahi



Todavía sigue siendo complicado para el inquilino poder acceder a un crédito.

Hace tres años, cuando comenzaba en el mercado a ofrecerse créditos hipotecarios poscrisis –inicialmente a cinco y luego a diez años a tasa fija–, se señalaba que solamente el 20 por ciento de los individuos que calificaban en forma previa al crac financiero lo hacían con posterioridad. En los años siguientes, si bien se ha observado cierta mejoría en el ingreso –en el sector privado–, éste se vio superado por el incremento proporcionalmente más alto del precio de las propiedades. Esa evolución dispar y la reticencia de los candidatos a tomar créditos a tasas variables y por veinte años planteaban dudas sobre el futuro del mercado hipotecario.

Los propietarios de inmuebles de alquiler fueron recuperando lentamente rentabilidad, en primer lugar por intermedio del valor de las propiedades y posteriormente por la aceleración en el precio de los alquileres. Los años poscrisis han sido marcados por un boom inmobiliario que tuvo otros actores que los de la década anterior. La demanda no está conformada mayoritariamente por jóvenes parejas en busca de una primera propiedad nueva o de poco uso en un contexto de buenos ingresos en términos internacionales, sino por profesionales exitosos económicamente, empresarios de los sectores de sustitución de importaciones, empresarios agropecuarios, ex ahorristas que buscan una renta más segura, algunos inversores extranjeros y los infaltables especuladores de cualquier mercado. La consecuencia fue una oferta dominada por propiedades de altos estándares de calidad y precios elevados.

Bajo las condiciones actuales, aun integrando un anticipo del 25 por ciento del valor de la propiedad, la relación cuota/ingreso deja fuera del acceso al crédito hipotecario a gran parte de la población y más afuera se quedaría el candidato si algún banco llegara a ofrecer financiarle la totalidad. De no flexibilizarse al menos algunas normas, seguirá siendo imposible afrontar una cuota mayor ya que compromete una porción muy importante de su ingreso.

En este contexto el Gobierno intenta operar sobre el mercado de alquileres con el objetivo de morigerar la escalada. Por otro lado, si un número mayor de individuos calificara como tomadores de crédito, debería aumentar algo la oferta de unidades para venta con dicho perfil. En esa línea el BCRA introdujo medidas para mejorar el cómputo, como garantías de las hipotecas en los casos que los bancos decidieran financiar por encima del 75 por ciento del valor del inmueble.

La extensión de plazos no constituye una solución por sí misma, ya que el valor tiempo del dinero hace que a igual capital solicitado, en el doble de plazo (de 10 a 20 años), implique un aumento del monto a pagar del 37 por ciento a iguales tasas y del 51 por ciento si se triplicara (de 10 a 30 años). Por ejemplo, si a una tasa de 10 por ciento anual y pagando 1320 pesos mensuales se pueden obtener 100.000 pesos a 10 años, el monto trepa a 137.000 a 20 años y a 151.000 a 30 años. Queda claro que es necesario entonces operar también sobre la tasa. Hay bancos privados líderes que continúan ofreciendo tasa fija a 10 años del 13,70 por ciento anual. No hay que dejar de recordar que cuanto más largo sea el crédito, menos capital se paga en las primeras cuotas (y más interés, al ser las cuotas iguales por sistema francés). La cuestión será encontrar qué entidad privada estará dispuesta a otorgar líneas tan blandas sin ninguna cláusula de ajuste. Podrían tenerlas como un gesto político en pequeñas líneas, pero claramente no son negocio en el mediano plazo. Los anuncios hasta la fecha en la materia se circunscriben a unos pocos bancos privados y a un banco oficial.

En una economía inflacionaria, donde el ingreso tiene algo por recuperar en términos relativos, un crédito hipotecario a tasas razonables y fijas no es una mala opción. Por el contrario, un crédito hipotecario a tasa variable (básicamente en función de la tasa de plazo fijo) puede resultar una caja de Pandora en eventuales crisis financieras, tan caras a la memoria colectiva.

**Contador público y licenciado en Administración (UBA).*

Préstamos viviendas

- Los propietarios de inmuebles de alquiler fueron recuperando lentamente rentabilidad.
- Los años poscrisis han sido marcados por un boom inmobiliario que tuvo otros actores que los de la década anterior.
- Bajo las condiciones actuales, aun integrando un anticipo del 25 por ciento del valor de la propiedad, la relación cuota/ingreso deja fuera del acceso al crédito hipotecario a gran parte de la población.
- El Gobierno intenta operar sobre el mercado de alquileres con el objetivo de morigerar la escalada.
- En una economía inflacionaria, donde el ingreso tiene algo por recuperar en términos relativos, un crédito hipotecario a tasas razonables y fijas no es una mala opción.

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Economía en la Universidad

Hace casi medio siglo –en 1958– la sociedad recibió alborozada la noticia de que las universidades formarían a futuros expertos en asuntos económicos. El primer caso fue el de la Universidad Nacional del Sur. El 17 de marzo su rector aprobó, impulsado por el profesor Lascar Saveanu, la primera Licenciatura en Economía. El plan comprendía veintiocho asignaturas y cinco seminarios. Entre las asignaturas de Economía figuraban: Introducción a la Economía, Teoría del Precio y del Ingreso Nacional, Moneda y Crédito, Economía Internacional, Fluctuaciones Económicas, Política Económica, Economía Social, Economía Agrícola, Economía de los Transportes, Historia del Pensamiento Económico, Finanzas (curso general), Política Financiera, dos seminarios de Economía Política y un Seminario de Econometría. El segundo caso es el de la UCA: el 7 de marzo el Episcopado argentino declaró fundada la Universidad Católica Argentina, en la que, sobre la base de la Escuela Superior de Economía (creada a fines de los cuarenta y en la que habían actuado Valsecchi, Moyano Llerena, García Olano y otros), se creó la Facultad de Ciencias Sociales y Económicas, que ofreció la carrera de economista. Y el tercer caso, la UBA: el 16 de octubre la Comisión de Plan de Estudios de la Facultad de Ciencias Económicas, formada por Rosa Cusminsky, William Leslie Chapman, Elías A. De Cesare, Guillermo Díaz, Enrique García Vázquez, Alfredo A. O'Connell, Enrique J. Reig y Héctor B. Wencelblatt, presentó su informe sobre la creación de la Escuela de Economía Política en la FCE, con grado habilitante de licenciado en Economía Política. El 13 de noviembre, el Consejo Superior de la UBA, presidido por el profesor Risieri Frondizi, aprobó el nuevo ordenamiento de carreras. El currículum de la UBA era similar al de la Universidad Nacional del Sur, pero Economía Agraria, Economía de los Transportes y Econometría eran cursos optativos, en tanto Teoría del Crecimiento Económico y Sistemas Económicos Comparados, eran obligatorios. La carrera atrajo estudiantes que cursaban contador público, como Miguel Sidrauski (1939-68) y Héctor Diéguez (1938-91), que evolucionaron rápidamente, bajo la dirección del profesor Julio H. G. Olivera. La carrera se fortaleció en 1961 por la creación del Instituto de Investigaciones Económicas y el Programa de Desarrollo de la Escuela de Economía.

Nada de esto fue un error

La creación de Licenciaturas en Economía no fue un capricho, sino el fruto de la maduración de décadas. El antecedente de la reforma de 1958 fue la propuesta de Prebisch al inaugurar el curso de Dinámica Económica, el 24 de abril de 1945: "Nuestros programas son absurdos. Que yo sepa, no hay facultad o escuela importante de economía en el mundo que los tenga parecidos. Se confunden entre sí carreras muy dispares y se agobia al estudiante con un recargo impresionante de materias que no contribuyen a formar su cultura general, ni su preparación científica, ni sus aptitudes técnicas. Cada vez que se habla de reformas suele proponerse el agregado de alguna nueva materia a ese conglomerado de asuntos heterogéneos. Faltan por lo contrario materias indispensables. Preconizo, en primer lugar, la separación de las carreras de contador, economista y actuario. El contador no tiene hoy los conocimientos técnicos que requiere en las distintas actividades a que se dedica en la práctica. Faltan materias esenciales. Sobreabundan, en cambio, los cursos de derecho y legislación. No niego que al contador que va a actuar en el terreno judicial deba exigírsele un conocimiento esmerado de ciertos aspectos de esas materias. No veo, sin embargo, por qué se ha de obligar a lo mismo a quienes no se proponen ni remotamente ejercer tal actividad, los cuales forman una buena parte si no la mayoría de los profesionales. El problema se resuelve muy fácilmente dividiendo el plan de estudios de contador en materias básicas y optativas. Las materias optativas podrían elegirse de acuerdo con las predilecciones de cada uno. Se exigiría al contador aprobar, digamos, ocho a diez materias básicas y cuatro optativas. Para optar habría, por ejemplo, 16 materias de las cuales algunas podrían seguirse en las carreras de economista o actuario. Tendría que haber grupos de materias optativas que respondan a la inclinación del futuro profesional por el trabajo de tribunales, o por las tareas de la administración pública y sus vastas reparticiones, o por las empresas y grandes organizaciones de la actividad económica privada. Más poderosas son aun las razones a favor de un criterio parecido en la carrera de economista, que podría terminar en la de doctor en Ciencias Económicas después de trabajos muy serios de investigación personal. El plan debiera tener materias básicas con el mínimo de derecho o legislación".

- **Carrefour** y **Norte** participaron ayer de la Cuarta Colecta Anual de Alimentos organizada por la Red de Bancos de Alimentos de la República Argentina. Lo recaudado se destinará a 900 instituciones que dan de comer a más de 130 mil personas en el país.

- La **Fundación YPF** y el Instituto Argentino del Petróleo y Gas convocan a pymes e instituciones científicas y tecnológicas a presentar propuestas de investigación y desarrollo para el premio Innovación Tecnológica 2006. El galardón es de 90 mil pesos.

- **Pampa Holding**, del grupo Dolphin, incrementó su capital en 345 millones de pesos. La compañía acaba de ser incorporada al panel líder MerVal de la Bolsa de Comercio.

- **Aerolíneas Argentinas** anunció que retomará sus operaciones sin escalas a Nueva York, con una frecuencia inicial de tres vuelos semanales.

- La filial local de la autopartista alemana **Bosch** levantará un centro de capacitación para los mecánicos invirtiendo 1 millón de pesos.

LOS FINANCISTAS ESTAN ANSIOSOS POR OBTENER RENTAS EN LA PLAZA LOCAL

A la caza de oportunidades

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Pese a que persisten incertidumbres sobre la economía global, los financistas apuestan a una mejora en las cotizaciones de los papeles argentinos. Los bonos ya subieron y ahora esperan a las acciones.

DYN



Fondos internacionales han estado ingresando en el recinto para la compra de bonos. Ahora vendría el turno de las acciones.

Después de algunas vacilaciones, en la city creen que se viene una temporada de buenos negocios financieros. Las dudas sobre el futuro de la economía global, empezando por la estadounidense, todavía no desaparecieron, pero los inversores están buscando oportunidades más seductoras que en los mercados centrales. Ni Estados Unidos ni Europa son polos de atracción para los financistas más pretenciosos. Por ese motivo crece la expectativa de que el mercado argentino tendrá un último trimestre del año bueno.

Después de las últimas turbulencias financieras, de mediados de año, los fondos de inversión internacionales empezaron a diferenciar entre los distintos mercados. La Argentina salió favorecida en ese examen. A diferencia de otros emergentes, el país ofrece un conjunto de variables que denotan solidez económica y financiera. En los últimos meses, hubo gerentes financieros que borraron del menú a países como Turquía, Hungría, Sudáfrica y hasta Nueva Zelanda, que muestra déficit de sus cuentas públicas.

Como todavía existe incertidumbre sobre el desarrollo económico en las economías centrales en el corto y mediano plazo, los inversores prefieren apostar en aquellos mercados que presenten buenos fundamentos económicos. No es casual que en las últimas semanas, los bonos argentinos hayan tenido un buen desempeño y en el resto del mercado financiero no se haya notado la volatilidad que sí fue característica de otras plazas. En este contexto, los operadores sostienen que, a menos que una sorpresa negativa altere los negocios y cambie bruscamente el escenario, los actuales precios deberían ser el punto de apoyo de un recorrido alcista.

El hecho de que el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense se encuentre en torno del 4,6/4,7 por ciento anual es toda una invitación a explorar otros destinos. Es por ese motivo que en el propio Banco Central aguardan la llegada de capitales desde el extranjero. La actual es la época de menor liquidación de divisas por parte de los exportadores, e incluso se incrementa la demanda de los importadores. Entonces los fondos golondrina no preocupan. Los funcionarios piensan que los actuales controles servirán para atenuar la volatilidad.

En el BC destacan que se enfatizó más de lo conveniente en la posibilidad de una estanflación (estancamiento con inflación) en los Estados Unidos por parte de los financistas. Al contrario, hay quienes en Reconquista 266 piensan que aún persisten las tensiones inflacionarias en aquel país. Así y todo, con una economía estadounidense creciendo a un ritmo del 2,5 a 2,8 por ciento anual y un precio del petróleo un 20 por ciento más barato desde su record, es muy probable que los activos financieros argentinos sigan revaluándose. En los despachos oficiales no adhieren a la visión apocalíptica de algunos reconocidos analistas internacionales (como Nouriel Roubini) y descartan una crisis internacional, al menos por los próximos 12 meses. C

ME JUEGO

FRANCISCO PRACK economista jefe del Grupo SBS

Perspectivas. En el mercado accionario hay papeles baratos. Después de la última caída a nivel regional, el único que no se recuperó fue el panel argentino. Es muy posible que octubre termine positivo. Mi expectativa es que en un plazo de tres a seis meses el MerVal mejore 15 por ciento.

Dólar. Espero un mercado estable. El Presupuesto 2007 prevé un tipo de cambio promedio de 3,13 pesos. Creo que el año que viene se cortará la devaluación del peso frente al dólar.

Tasas. En el plano local, no existe motivo para que sigan ajustando ya que los depósitos están creciendo con fuerza. En Estados Unidos, la expectativa es que el costo del dinero baje el año próximo.

Recomendación. La cartera preferida consta de cinco acciones, con una tenencia de 20 por ciento cada una. Los papeles son: Acindar, Telecom, Macro, BBVA Francés y Tenaris.

ACCIONES

	PRECIO ($)		VARIACION (%)		
	Viernes 29/09	Viernes 06/10	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	4,570	4,540	-0,7	-0,7	-0,4
SIDERAR	20,200	20,600	2,0	2,0	-17,6
TENARIS	54,900	54,000	-1,6	-1,6	53,4
BANCO FRANCES	7,740	7,980	3,1	3,1	10,4
GRUPO GALICIA	2,010	2,120	5,5	5,5	0,5
INDUPA	3,200	3,130	-2,2	-2,2	-20,6
MOLINOS	3,220	3,220	-0,6	-0,6	-27,0
PETROBRAS ENERGIA	3,130	3,130	0,0	0,0	-18,1
TELECOM	8,520	8,750	2,7	2,7	10,8
TGS	3,400	3,450	1,5	1,5	2,7
INDICE MERVAL	1.637,270	1.644,930	0,5	0,5	6,6
INDICE GENERAL	80.581,400	80.794,180	0,3	0,3	17,4

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RESERVAS

SALDOS AL 06/10

en millones	
TOTAL RESERVAS BCRA.	28.200
PROMEDIO COMPRAS ULTIMOS 20 DIAS	25
COMPRAS DEL ULTIMO VIERNES	35

Fuente: BCRA



- La economía de **Chile** creció un modesto 2,7 por ciento en agosto, su menor expansión en 33 meses, debido a un magro desempeño de la producción minera y las manufacturas, informó la banca central de ese país.
- De **China** proceden las dos terceras partes de todos los productos falsos que entran en la **Unión Europea**, según un estudio de la Comisión Europea.
- Operarios de la compañía petrolífera internacional Genco lograron ayer, tras varias perforaciones, que comenzara a salir de forma natural petróleo en un punto del norte del Mar Muerto, **Israel**, señaló el diario israelí *Maariv*.



AFP



Más de 27.000 subsaharianos llegaron desde enero a islas Canarias para ingresar a España.

LA INMIGRACION SOSTENDRA EL CRECIMIENTO

Mestizaje ineludible

Un reciente estudio revela que España necesitará por lo menos 4 millones de nuevos inmigrantes hasta el año 2020 para sostener el actual ritmo de crecimiento.

DESDE BARCELONA, ESPAÑA

España necesitará duplicar la presencia de inmigrantes hasta el año 2020, según un estudio conocido en Barcelona que considera que la oferta de trabajo "es el efecto llamada más poderoso" que provoca la masiva llegada de extranjeros. Según un informe realizado por el Institut d'Estudis Autonòmics (IEA), que depende de la Conselleria de Relaciones Institucionales de la Generalitat, gobierno autonómico de Cataluña (noreste), el déficit de mano de obra se debe a la baja natalidad y a la pujanza económica registrada en España.

Titulado *España 2020: un mestizaje ineludible*, el estudio, dirigido por el catedrático de Economía Aplicada de la Universidad Autónoma de Barcelona (UAB) Josep Oliver, atribuye a la baja natalidad y al empuje de la economía, la diferencia entre individuos que se incorporan al mercado laboral y los que se jubilan. La "inmigración es necesaria", sostuvo Oliver al presentar el informe, antes de asegurar que "mientras haya trabajo, seguirán viniendo", porque ése es "el efecto llamada más poderoso".

Según datos del censo poblacional de enero de 2006, de los 44 millones de habitantes que hay en España, 3,7 millones son extranjeros –adultos y niños incluidos–. De éstos, 2,8 millones están legalmente y un millón están sin papeles de residencia. El estudio considera que la cifra de cuatro millones de personas –entre los 16 y 64 años– se conseguiría tan sólo si se cumple una serie de condiciones casi draconianas, como alcanzar una tasa de actividad femenina superior a la de los países escandinavos y si se calcula un paro del 3 por ciento, menos de la mitad del actual.

Oliver explicó que cuatro millones es la cifra mínima de inmigrantes necesarios si la economía continúa evolucionando como ha hecho en la última década y se cumplen mínimamente las políticas sociales a nivel familiar y educativo para facilitar la incorporación de un mayor número de autóctonos al mundo laboral. Pero si no fuera de esa manera, la demanda de empleados foráneos que prevé el informe, en una proyección moderada de los datos económicos, se elevaría a 6,6 millones personas.

"La sociedad española decidió no tener hijos", afirmó Oliver, antes de indicar que según otro cálculo, "si no llegan nuevos inmigrantes", en el 2009, los que se jubilen superarán en número a los que se incorporan al mercado laboral, tendencia que el autor calcula que se prolongará hasta superado el año 2020. Cálculos del estudio prevén que tanto Cataluña (noroeste) como la comunidad de Madrid (centro), serían el destino de cerca de un millón de personas en disposición de trabajar. Andalucía (sur) recibiría entre 600.000 y un millón, y la Comunidad Valenciana (este) entre 500.000 y 800.000.

Oliver aclaró que el informe se inició en 2003 y lo desvinculó de la polémica sobre inmigración abierta durante el verano pasado con la llegada de miles de inmigrantes a las islas Canarias a bordo de precarias embarcaciones conocidas como *cayucos*. Más de 27.000 subsaharianos llegaron desde enero al archipiélago canario, el triple del record de 9929 registrado en 2002, según la delegación del gobierno local. En el momento de realizar el cálculo sobre la necesidad de inmigrantes, el estudio tuvo en cuenta un crecimiento anual de la ocupación entre el 2 y el 3 por ciento, un crecimiento del PIB del 3 por ciento anual, con el consecuente aumento de la demanda de trabajo.

AGRO

LAS EXPORTACIONES DE CARNE BOVINA EN EL MISMO NIVEL DE 2005

Historia con un exceso de alarmas

POR CLAUDIO SCALETTA *

Las cifras no dejan de asombrar. Las exportaciones de carne bovina podrían terminar el año en niveles similares al record alcanzado en 2005. Fuentes del sector dijeron a **Cash** que las ventas finales de 2006 podrían quedar cerca de los 1300 millones de dólares versus los casi 1400 alcanzados un año antes. Ello se producirá luego de una gradual apertura de las restricciones al comercio exterior, las que se espera continúen su marcha, siempre con un ojo puesto en los precios internos, donde por ahora no hay alarma: en los primeros nueve meses del año el IPC mostró para el rubro carnes una leve baja del 0,6 por ciento.

En conjunto, los precios quedaron prácticamente congelados y el consumo interno registró un leve aumento interanual del 3 por ciento. En el último informe económico de Ciccra, una de las cámaras que agrupan a la industria frigorífica, se asegura, en base a cifras oficiales, que no se han reducido stocks ni liquidado vientres. Es más, en el agregado se detecta una leve retención de hembras. Lejos de las previsiones alarmistas, los resultados bien podrían incluirse en un manual de política económica que se titule "Un mundo feliz". ¿Cómo se logró el prodigio? La respuesta exige aproximarse un poco más a los hechos y también, como siempre ocurre en cuestiones económicas, considerar las transferencias intersectoriales de ingresos ocultas en los agregados.

El cupo de exportación, establecido sobre lo exportado entre el 1º de junio y el 30 de noviembre de 2005, subió recientemente del 40 al 50 por ciento, aunque debe considerarse que muchas ventas se realizan por fuera del cupo, como la Cuota Hilton, los termoprocesados y algunas variedades de vacas de conserva. A modo de ejemplo, de las 48 mil toneladas exportadas en agosto, 19 mil fueron por cupo y 29 mil por fuera. Pero si bien las cantidades vendidas al exterior se recuperaron sensiblemente en los últimos meses, todavía se encontraban en agosto en algo menos del 40 por ciento por debajo de las registradas un año antes. En el mismo mes los precios estuvieron, en promedio, cerca del 24 por ciento por encima de los de un año antes, con lo que el valor de la tonelada FOB rondó los 2800 dólares. En el centro de la canasta se ubicaron los cortes de la Cuota Hilton, cuyo precio por tonelada pasó de 8500 dólares a principios de año a más de 11.000 en agosto pasado. La evolución de la Hilton explica buena parte de lo que ocurre con el promedio, ya que los más de 300 millones de dólares que representará este año serán casi un cuarto de las ventas totales.



En materia de consumo interno frenar las exportaciones fue clave. En los primeros ocho meses del año, el consumo representó el 83,6 por ciento de las toneladas producidas –las que cayeron un 6,6 por ciento– un aumento de 7,8 puntos porcentuales respecto de igual período de 2005. Aunque en su momento se trató de una medida extrema que buscaba un efecto disciplinador, no solo en el sector, sino en el conjunto de la economía, es imposible no plantearse el ejercicio contrafáctico de considerar qué hubiese sucedido si, en un contexto de fuerte suba de los precios internacionales, no se hubiese intervenido.

Pero aunque los números agregados muestran que se cumplieron las metas de política económica, algunos ganaron más que otros. Al comienzo de las restricciones, dejando de lado los picos especulativos de los días previos a las medidas, el índice novillo del mercado de Liniers se encontraba en 2,70 pesos por kilo, mientras que en la actualidad, luego de tocar los 2,20 pesos se encuentra en algo más de 2,40 pesos. Al mismo tiempo, en la otra punta del circuito, los valores de exportación crecieron en más de 20 puntos. ¿Dónde está la diferencia?

* jaius@yahoo.com

TRENES

Quisiera que alguien, como usuario del servicio los siete días de la semana, me conteste: ¿quién es el responsable del control de la limpieza en las estaciones, que parecen basureros? ¿Quién controla la distribución y cantidad de bancos en las mismas? ¿Quién decide la iluminación y controla si las bombillas están quemadas? ¿Quién decide las frecuencias que parecen hechas por el enemigo del usuario? ¿Quién decide prender o apagar la calefacción o el aire acondicionado? ¿Quién revisa el estado de los vagones y exige su mantenimiento (una vez me corté con el óxido de una puerta)? Además el personal que custodia las estaciones debería controlar toda su extensión, ya que se quedan cerca de lo que parece una oficina y en los extremos parece territorio de nadie. Quiero aclarar que no tengo nada contra los cartoneros y no estoy en contra de los subsidios, sólo que debería haber (si es que no lo hay) un órgano de control eficiente del destino de los fondos que pagamos entre todos los argentinos.

Alfredo O. Leiton
alfredoleiton@gmail.com

BONO

El país se endeudó en 500 millones de dólares al 8,4 por ciento de tasa de interés por siete años colocando un bono. Se los veía contentos a los funcionarios responsables de la gestión del mangazo en las fotos aparecidas en los medios. En primer lugar yo no estaría tan contento si estoy pagando el doble de la tasa que pagan los Estados Unidos por sus bonos. En segundo lugar nuestro país tiene una larga y nefasta experiencia en materia de endeudamiento. Desde el primer empréstito contraído en 1824 con la Baring Brothers hasta los contraídos en la década del 90 siempre nos costó carísimo el endeudamiento y no estoy hablando de los intereses que implica todo préstamo sino de sus consecuencias políticas y económicas: pérdida de soberanía, pérdida de recursos y empresas del Estado. En tercer lugar, ¿por qué endeudarnos si las cuentas fiscales dan un superávit record y sobra plata? El más elemental sentido común indica que si sobra plata no me endeudo, invierto más, gasto más, aumento mis reservas. Esto es lo que haría mi vecina de la otra cuadra. ¡Y yo también!
Entonces, ¿cuáles serán los motivos de la alegría que desparrama en la foto la ministra Miceli y su subordinado?

Eduardo Bluvol
eddybluvol@hotmail.com

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

Qué tipo de crecimiento

POR ALFREDO ZAIAT


DYN

Las controversias en materia económica que dominan la agenda tradicional arrastran ese tono de hastío de lo reiterativo. Las dos inflaciones –la del Indec y la de precios "libres"–, el mayor gasto estatal que erosiona en el margen el fabuloso superávit fiscal, la debilidad del crecimiento por la "calidad" de las inversiones y el no ajuste de las tarifas de servicios públicos privatizados que explicarían el actual problema de oferta energética son los temas –no los únicos– que dominan la escena. Muchas veces esos debates parecen ficcionados. Los protagonistas en el escenario van actuando una disputa que saben que no es muy relevante porque son matices lo que los separa, pero con esa obra mantienen cautivos a los espectadores. De esa forma, la discusión sobre qué proyecto de desarrollo –si existiera uno– se aspira a conseguir queda relegado, más allá de las enunciaciones de buena voluntad. En sí, las polémicas son, en esencia, exteriorizaciones de presiones de diversos lobbies, en algunos casos sobre recursos públicos y, en otros, para retener márgenes de rentabilidad extraordinarios. Al Gobierno le resulta difícil escapar de esas pujas porque debe ineludiblemente enfrentar esas batallas en la gestión diaria, pero también, en los hechos, le son útiles en su estrategia de acumulación y consolidación. Los contrapuntos con la ortodoxia siguen entonces prevaleciendo, pese a que esa corriente ha quedado malherida luego del fracaso de los noventa. No podría ser de otra manera esa preeminencia porque pese a que la receta fue fallida, la estructura de poder sigue intacta, reflejada en la mayoría de los medios de comunicación que se autoconvencen de que esos temas son los que le "interesan a la gente", cuando esas cuestiones, en realidad, les interesan a los integrantes del bloque dominante.

Muchos de quienes aspiran a eludir esa lógica se enfrentan a la autoimpuesta limitación de "no querer hacerle el juego a la ortodoxia". Todo queda así –también en el terreno de la política– polarizado, perdiendo la oportunidad de encontrar matices y de construir un sendero sin tantos lugares comunes. De esa forma se instalan discusiones superficiales o distractivas. Por caso, la caída de la rentabilidad empresaria se presenta como un tema relevante, proceso que tendría al Estado como responsable por la elevada presión tributaria, por la implementación de acuerdos de precios y por la demora en definir ajuste de tarifas. Definido de esa forma, empiezan a girar argumentos de nunca acabar que terminan condicionando, en la práctica, el verdadero objetivo de ese debate que consiste en seguir manteniendo bajo en términos relativos el ingreso de los trabajadores. Basta con leer las planillas mensuales de recaudación que distribuye la AFIP y detenerse en el capítulo Ganancias para verificar la extraordinaria performance que están registrando las compañías privadas. También son útiles los balances trimestrales que presentan en la Bolsa de Comercio para comprobar que no les va mal. En cualquier evaluación objetiva –no subjetiva en base a encuestas– del recorrido de la rentabilidad empresaria se concluirá que el promedio anual de las utilidades de la industria está por encima de la registrada en las últimas dos décadas. Retrocedió un poco desde el máximo alcanzado en el período post megadevaluación, sin embargo continúa en niveles muy altos. Por lo tanto, en base a las cifras, no debería ser un motivo central de controversia la rentabilidad empresaria –como sí está planteada– y sí en cambio cómo se distribuye esa ganancia extraordinaria. La salida caótica de la convertibilidad supuso una enorme transferencia de ingresos de los trabajadores hacia la industria y el agro exportador. Y si bien mediante puntuales intervenciones del Estado (aumentos salariales por decreto, suba de jubilaciones y ordenamiento de la discusión salarial en los convenios colectivos) no se agudizó esa transferencia, aún sigue siendo muy elevada dado el actual patrón del crecimiento económico. El tipo de cambio alto y tasas bajas en las colocaciones financieras, variables necesarias para mantener un ritmo acelerado de aumento del Producto, no generan por sí solas un importante proceso de redistribución de la fabulosa riqueza –cuatro años subiendo al 9 por ciento– que está generando la economía.

Los integrantes que se definen heterodoxos deberían avanzar en un debate más productivo que enmarañarse con ésos y otros careos de la ortodoxia. Corren el riesgo de por querer defender al Gobierno –convencidos y con honestidad intelectual– terminar archivando la demanda de encarar asignaturas pendientes. O justificar esas demoras en devaneos tácticos sobre el momento oportuno de criticar teniendo en cuenta el momento político. En la práctica, conscientes o no, fortalecen el comportamiento de la heterodoxia ortodoxa de la administración en la que depositan sus expectativas. Otros miembros enrolados en la corriente crítica del pensamiento único que navegó las aguas durante los noventa exageran y desconocen los avances y la recuperación del rol del Estado en la economía. Como si nada hubiera cambiado. Así pierden la oportunidad de aportar elementos a un debate que hoy se hace necesario.

Ese debate tiene que escaparse de la trampa que invita a "no hay que hacerle el juego a la ortodoxia" y discutir ya no cuál fue la herencia de la convertibilidad y cómo fue el rebote de la crisis, sino las características del actual patrón de crecimiento y la calidad del desarrollo de la economía. Varios economistas de distintos orígenes y pertenencia institucional hicieron aportes oportunos en la segunda mitad de la década pasada, que pudieron reunirse en el marco del Plan Fénix –en la Facultad de Ciencias Económicas (UBA)–, contribuyendo a un debate superador. Ahora el desafío que aún no han asumido es avanzar en el análisis y en la exposición de controversias sobre qué tipo de crecimiento se está dando el país en el marco de un esquema que no genera derrames significativos de los sustanciales niveles de productividad y ganancias.

Resolver o intentar resolver la desigualdad distributiva no es una cuestión de aspiraciones, porque en esa manifestación no hay desacuerdo. Resulta un poco más complejo –y por ese motivo la necesidad de abrir debates– orientar medidas en ese sentido teniendo en cuenta las restricciones propias del Gobierno y las estructurales que ofrece la economía. En ese sendero se transitará con el riesgo de repetir una nueva frustración consolidando el crecimiento sin equidad o con la oportunidad –no la certeza– de construir un proyecto de desarrollo de país socialmente sustentable.